

Knowledge to Market



## Deficit del mercato dei prodotti finanziari per l'efficienza energetica, proposte per l'immediato e in prospettiva.

L'EFFICIENZA ENERGETICA DELL'EDILIZIA ESISTENTE NELLA CRISI FINANZIARIA

Roma, 1 Luglio 2009

Lorenzo Lo Cascio, META Group

**Fina•Ret**  
Financing Products for Investments  
in Small-Scale Renewable Energy and  
Energy Efficiency Technologies Applications

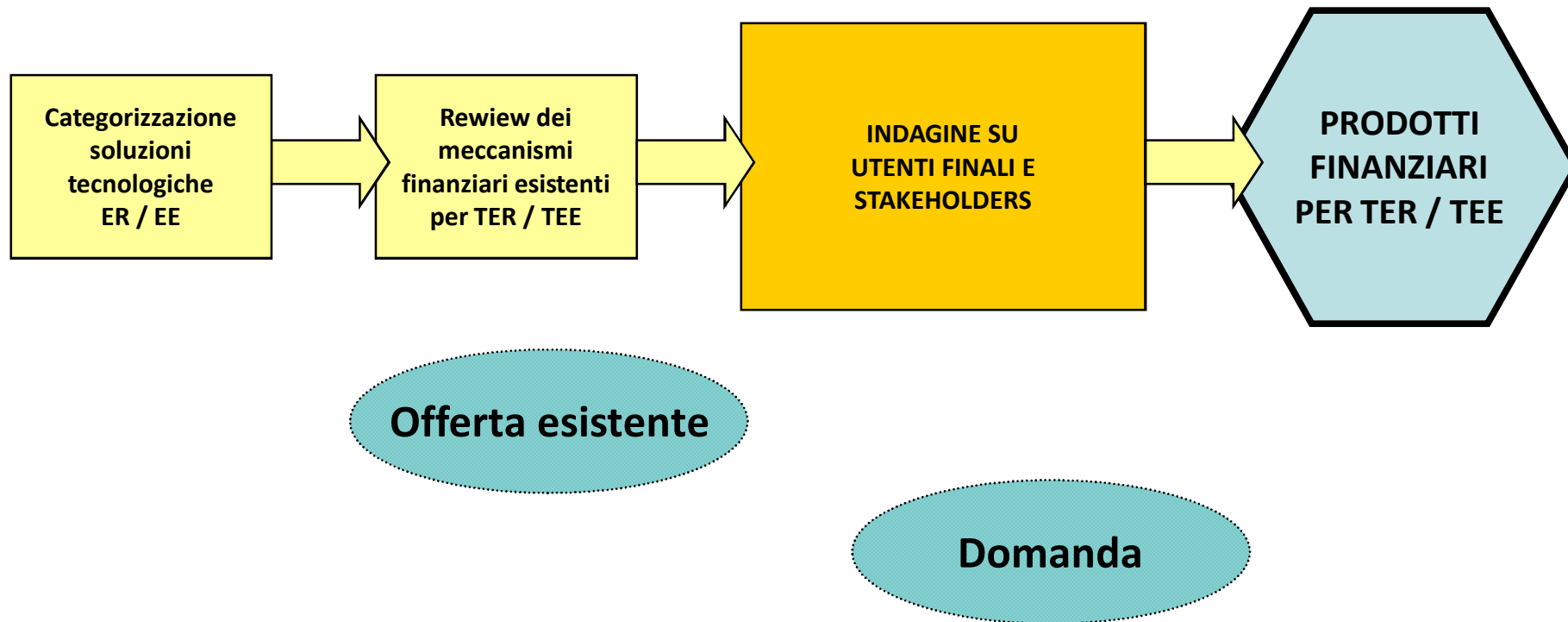
A Company of META Group Holding



## **Che cos'è FINA-RET**

- **Programma Intelligent Energy Europe**
- **Obiettivo: realizzare e testare prodotti finanziari di mercato, specificamente disegnati per investimenti in TER / TEE di piccola scala (famiglie / PMI)**
- **Focus: Italia, Francia, Austria, Grecia, Cipro**
- **Consorzio: Istituti di credito, ONG, Istituzioni, Imprese**

## La metodologia di FINA-RET



# Meccanismi finanziari esistenti

**261 meccanismi**  
**21 Paesi**

**105 Public**  
**149 Private**  
**7 Pub/Priv**

## Offerta pubblica

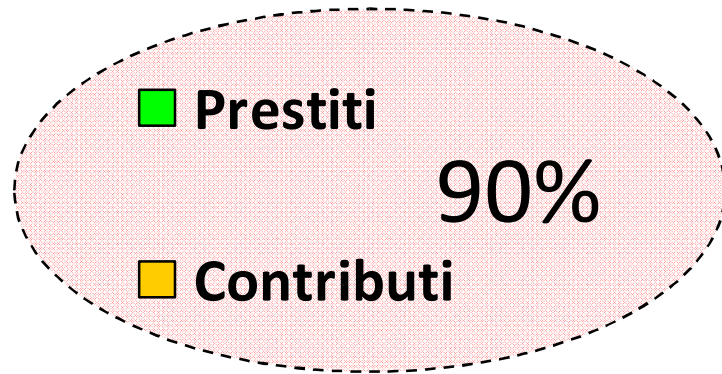
- ✓ Detrazioni fiscali
- ✓ Feed-in Tariff (Conto Energia)
- ✓ Contributi a fondo perduto
- ✓ Garanzie
- ✓ Prestiti
- ✓ Prestiti misti a contributi

## Privati

- ✓ Prestiti
- ✓ Investment schemes
- ✓ Leasing



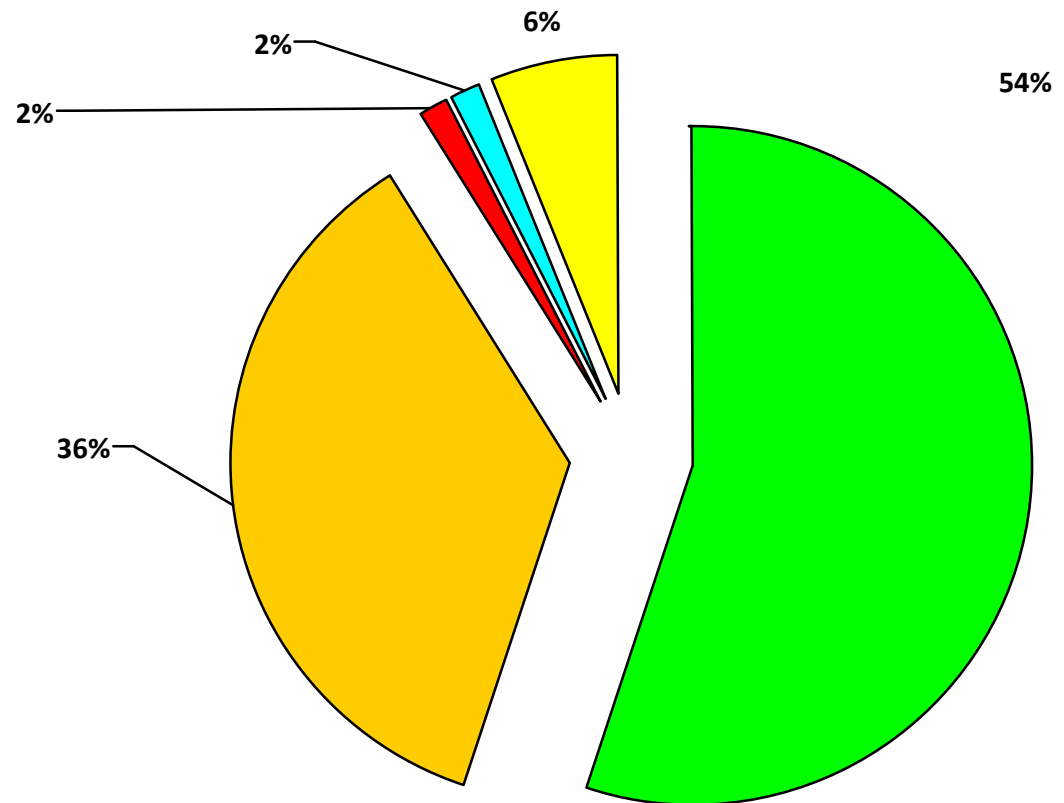
## In sintesi



■ **Garanzie**

■ **Leasing**

■ **Altre misure  
pubbliche**



## ...qualche considerazione

1. Le successive indagini di domanda (famiglie e PMI) e stakeholders (settore costruzioni e RET/EET) confermano che la barriera finanziaria, legata all'entità dell'investimento iniziale, è il principale fattore di limite alla diffusione di soluzioni RET/EET
2. L'intervento pubblico si dimostra **sempre** necessario
  - a. Facilitare l'accesso al credito
  - b. Abbattere parzialmente l'entità dell'investimento iniziale
  - c. Qualificare l'offerta di strumenti finanziari
3. La misura e la tipologia degli dell'intervento pubblico può avere un effetto talvolta distortivo sulle scelte d'investimento
4. Meccanismi di incentivazione che agiscono come garanzie implicite (es. feed-in tariff) favoriscono lo svilupparsi di un'offerta privata (bancaria)
5. Esistono forme tecniche inefficaci (prestito vs garanzia)
6. Le procedure amministrative per l'ottenimento del prestito (e persino del contributo pubblico) sono spesso complicate a tal punto da inibire la domanda
7. Incentivi sulla domanda tendono a venire incorporati nei prezzi di mercato (differenziali importanti osservati sui mercati europei)

## ...non tutti i prestiti sono uguali

1. Alta variabilità osservata nelle caratteristiche di strumenti della stessa tipologia
2. Alta variabilità nell'impatto osservato in contesti diversi di prodotti analoghi in termini di attivazione di investimenti in TER / TEE (ad esempio gli eco-prestiti in Italia e Francia)

Questa elevata variabilità dipende da

- ✓ Sensibilità dell'opinione pubblica al tema delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica (elementi socio-culturali)
- ✓ Grado di solidità e maturità dell'intervento pubblico (programmi pluriennali, stabilità nelle risorse disponibili, fiducia nelle istituzioni)
- ✓ Meccanismi di interazione tra incentivi pubblici ed offerta finanziaria privata (osservati tanto meccanismi virtuosi di mutuo rinforzo, quanto effetti di spiazzamento)

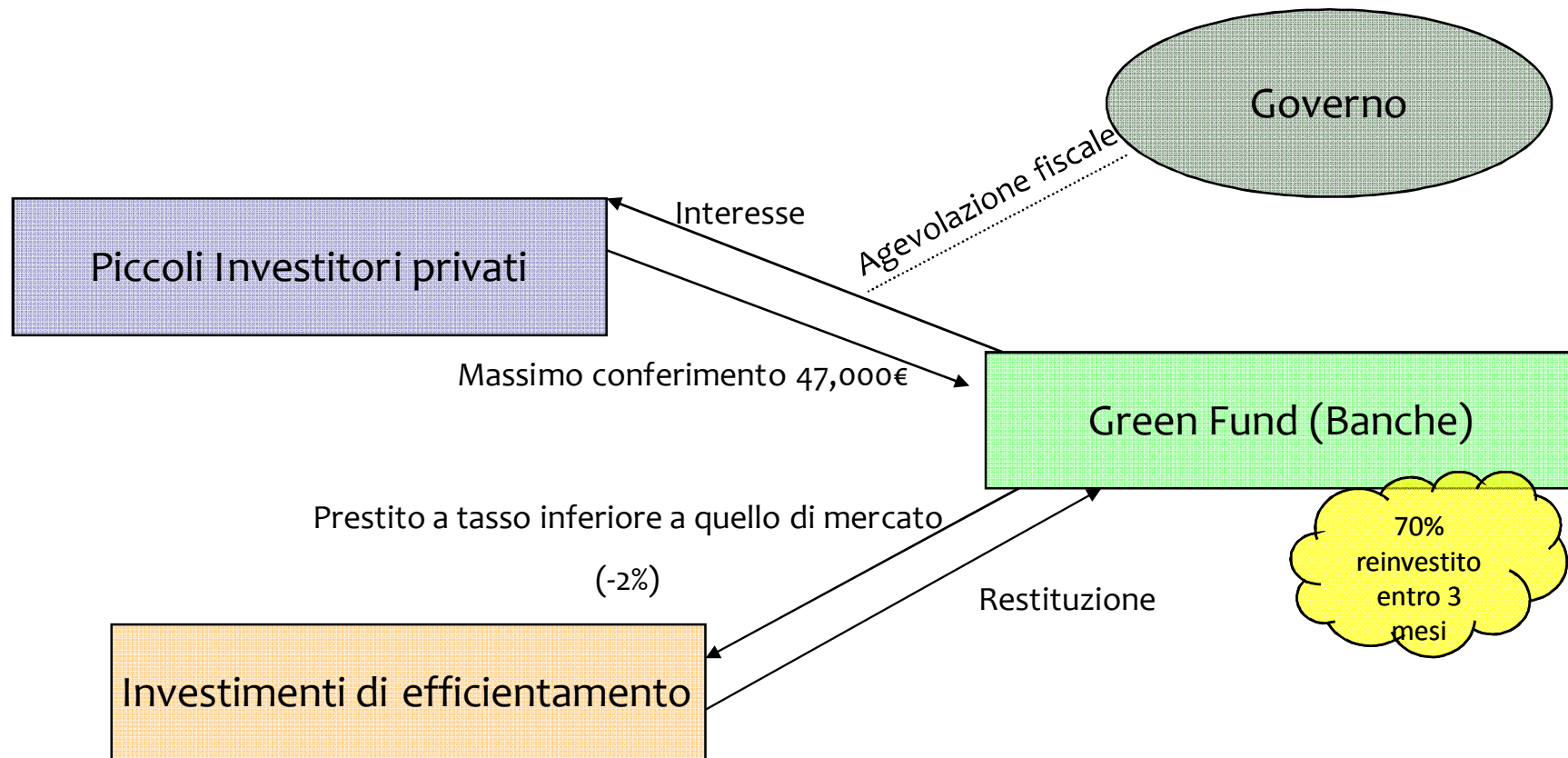
# SFIDE

Qualcosa può funzionare meglio di altro

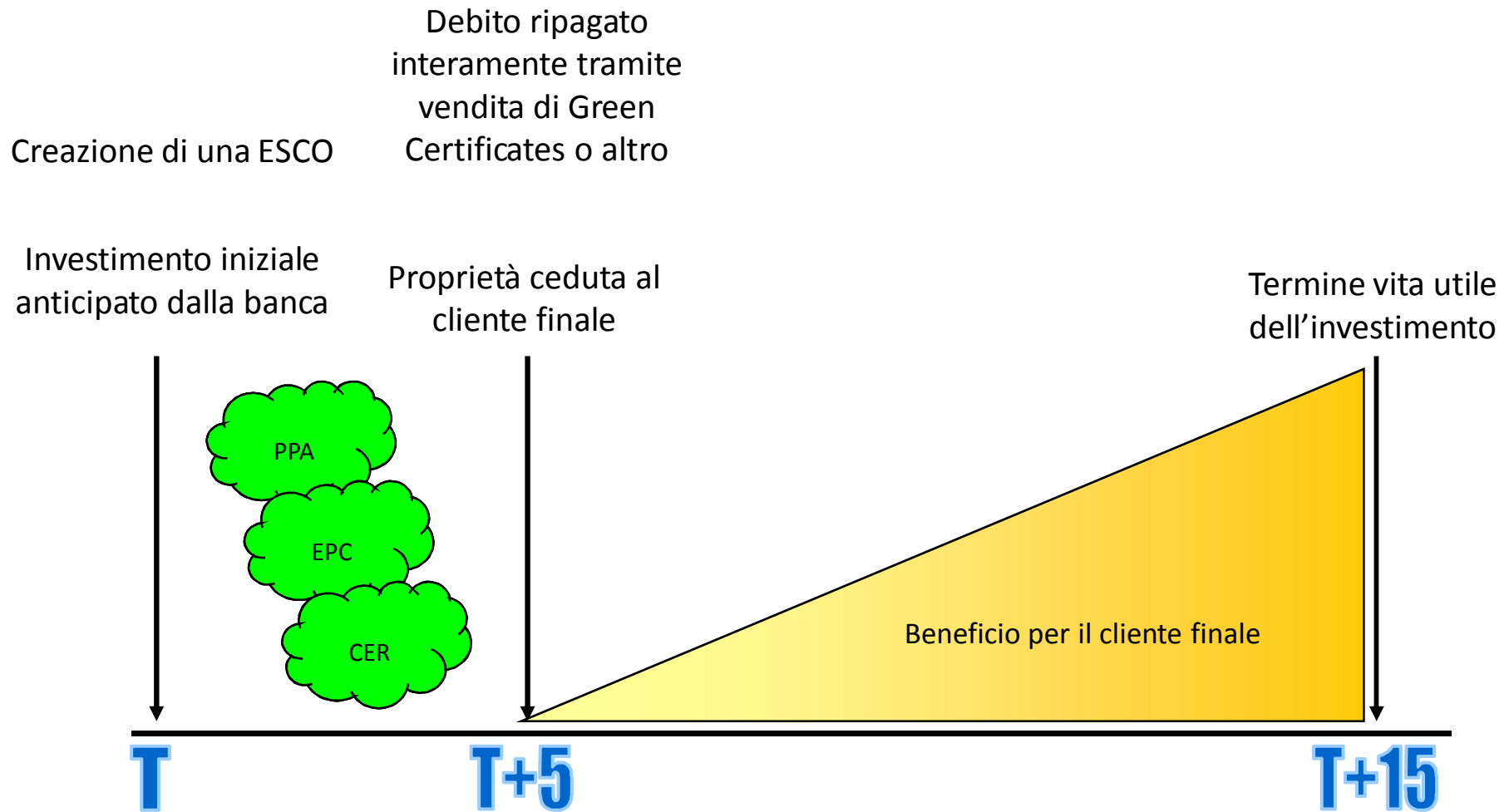
- ✓ Il caso dei «Green Fund» olandesi
- ✓ Il caso degli Schemi d'investimento del Banco Santander
- ✓ Spunti per una finanza dedicata in Italia



# The Netherlands Green fund model



# Schemi d'investimento - Santander



## Spunti per una finanza dedicata in Italia

- ✓ Puntare gli incentivi sull'offerta e non sulla domanda
- ✓ Presenza di garanzie "implicite" collegate al sistema degli incentivi (come il feed-in tariff per il PV)
- ✓ Legare il costo del prestito / incentivo alla performance energetica (flessibilità rata / durata / entità), tramite un **PPP**, Premio Progressivo di Produzione
- ✓ Rendere "invisibile" il costo iniziale dell'investimento
- ✓ Sviluppare prodotti centrati sull'attuale bolletta energetica (assicurazione)

Grazie della vostra attenzione

[l.locascio@meta-group.com](mailto:l.locascio@meta-group.com)

+39 0744 248220